

II Estimación de Gasto Público para 2016

II.1. Fuentes de los recursos públicos

El equilibrio presupuestario previsto en el artículo 17 de la LFPRH se fundamenta en el establecimiento de fuentes de ingreso estables, la determinación de un nivel de gasto congruente con la disponibilidad de recursos y la instrumentación de una estrategia de endeudamiento responsable, que fortalezca las finanzas públicas e induzca un comportamiento adecuado en los mercados.

La política de gasto que propone el Ejecutivo Federal para el ejercicio fiscal 2016 busca contribuir al manejo responsable de la meta de balance público. En este sentido, cabe apuntar que las disposiciones aplicables prevén la posibilidad de un déficit presupuestario cuando las condiciones económicas y sociales que priven en el país así lo justifiquen.

Para el ejercicio fiscal 2016 se prevé que los ingresos presupuestarios del Gobierno de la República y los organismos y empresas sumen 4,137.7 mil millones de pesos, 0.2% menos en términos reales que en 2015.

Se estima que los ingresos petroleros disminuyan en 30% en términos reales:

- Los ingresos por este concepto del Gobierno Federal caerán en 48% en términos reales, es decir, 436.4 mil millones de pesos menos.
- Por el contrario, PEMEX tiene un incremento de 66.5 mil millones de pesos, equivalente a 20.5% más en términos reales.

En conjunto, se estima que los ingresos no petroleros aumenten en 12.4% una vez descontado el efecto de la inflación.

- Los ingresos tributarios del Gobierno Federal sean el componente con mayor dinamismo para 2016, con una tasa de crecimiento real esperada de 19.3%,
- En tanto que los ingresos no tributarios crecerán en 7.9% real. Con base en lo anterior, la proyección de ingresos presupuestarios para 2016 como proporción del PIB es equivalente a 21.5%.

Exposición de Motivos
Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2016

Por otra parte, se calcula que los recursos provenientes de financiamientos se ubiquen en 609.2 mil millones de pesos.

Ingresos del Sector Público 2015 - 2016
(Millones de pesos de 2016)

Concepto	2015 a_/	2016 e_/	% del PIB		Var. Real
			2015	2016	
Total	4,146,264.8	4,137,705.0	22.3	21.5	-0.2
Petrolero	1,232,726.9	862,807.2	6.6	4.5	-30.0
Gobierno Federal	908,474.8	472,050.5	4.9	2.5	-48.0
Pemex	324,252.1	390,756.7	1.7	2.0	20.5
No Petrolero	2,913,537.9	3,274,897.8	15.6	17.0	12.4
Gobierno Federal	2,214,229.6	2,621,097.5	11.9	13.6	18.4
Tributarios	2,028,742.3	2,420,915.9	10.9	12.6	19.3
No tributarios	185,487.3	200,181.6	1.0	1.0	7.9
Organismos y Empresas	699,308.3	653,800.3	3.8	3.4	-6.5

a. Aprobado

e. Estimado

Fuente: SHCP.

Como parte de los ingresos previstos en la Iniciativa de la LIF para el ejercicio fiscal de 2016, se encuentran los recursos del fideicomiso "Fondo de Inversión para Programas y Proyectos de Infraestructura del Gobierno Federal" y que corresponden al importe del remanente de operación que en el ejercicio fiscal de 2015 el Banco de México entregó al Gobierno Federal, en términos del artículo 55 de la Ley del Banco de México. Dichos recursos se destinarán a los programas y proyectos de inversión previstos en el PEF para el 2016.

II.2. Uso de los recursos

Para el Ejercicio Fiscal 2016, el Ejecutivo Federal somete a la consideración de la Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, un gasto neto total equivalente a 4,746.9 mil millones de pesos, 1.9% menos en términos reales que en el presupuesto aprobado de 2015.

Del total, 75% corresponde a gasto programable, menor en 5.8% en términos reales al aprobado de 2015, y 25% restante corresponde a erogaciones de naturaleza no programable, que se estiman crezcan en 12.2% respecto al monto aprobado para el Ejercicio Fiscal 2015, una vez descontado el efecto del incremento en los precios.

Gasto Neto Total (Millones de pesos de 2016)

Denominación	2015 p	2015 a	2016 p	Estructura porcentual			Variación real % 2016 p	
				2015p	2015a	2016p	2015 p	2015a
Gasto Neto Total ^{1/}	4,820,616.6	4,839,626.2	4,746,945.7	100.0	100.0	100.0	-1.5	-1.9
Programable	3,745,578.1	3,783,121.6	3,562,048.1	77.7	78.2	75.0	-4.9	-5.8
No Programable	1,075,038.5	1,056,504.6	1,184,897.6	22.3	21.8	25.0	10.2	12.2

p= Proyecto.

a= Aprobado.

^{1/}Neto de Aportaciones ISSSTE y de Subsidios, Transferencias y Apoyos Fiscales a Entidades de Control Directo y Empresas Productivas del Estado.

FUENTE: SHCP.

II.2.1 Costo Financiero de la Deuda

El costo financiero de la deuda pública presupuestaria incluye el costo financiero de la deuda pública del Gobierno Federal, el costo de los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca, así como el costo financiero de las EPE (PEMEX y CFE).

Exposición de Motivos

Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2016

En la dinámica del costo financiero de la deuda pública presupuestaria para 2016 influyen diversos factores, como el nivel de las tasas de interés, el tipo de cambio y el acervo de deuda ya existente, así como el nuevo endeudamiento que se contrate durante el ejercicio.

Es importante destacar que, después de varios años de tasas de interés en niveles mínimos, como resultado de políticas monetarias expansivas en las principales economías del mundo, actualmente es inminente el inicio de un ciclo de aumento en las tasas de interés, especialmente en los EE.UU. Este hecho provocará una reacción en el mismo sentido de las tasas de interés internas. Si bien se estima que este incremento tendrá un efecto en el costo de la deuda, es importante mencionar que este efecto está acotado por la estructura actual del portafolio de deuda.

En este sentido, actualmente, por ejemplo, la deuda pública neta del Gobierno Federal, que es el componente más importante dentro de la deuda pública presupuestaria, representó al cierre del primer semestre, 32.7% del PIB; además, dentro de la deuda pública neta total del Gobierno de la República, 78.3% está denominada en moneda nacional y dentro de ésta 83.2% de los valores gubernamentales emitidos en el mercado local está a tasa fija y largo plazo. Como se mencionó, esto permite que los efectos de mayores tasas de interés o en el nivel del tipo de cambio estén acotados y la trayectoria del costo financiero de la deuda se mantenga dentro de los rangos observados en los últimos años.

Costo Financiero de la Deuda Pública Presupuestaria y Erogaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca
(Millones de Pesos de 2016)

Concepto	2015 ^a		2016 ^p		Variación Real
	Monto	% PIB	Monto	% PIB	(%)
TOTAL	413,872.9	2.2	473,498.7	2.5	14.4
Costo Financiero de Empresas Productivas del Estado	70,603.2	0.4	82,683.1	0.4	17.1
Costo Financiero Total del Gobierno Federal	343,269.7	1.8	390,815.7	2.0	13.9
Ramo 24 - Deuda Pública	331,981.6	1.8	370,249.2	1.9	11.5
Deuda Interna	272,811.5	1.5	303,052.7	1.6	11.1
Deuda Externa	59,170.1	0.3	67,196.5	0.3	13.6
Ramo 34- Apoyo a Ahorradores y Deudores	11,288.1	0.1	20,566.5	0.1	82.2

Las sumas pueden no coincidir con el total debido al redondeo.

a= Aprobado 2015

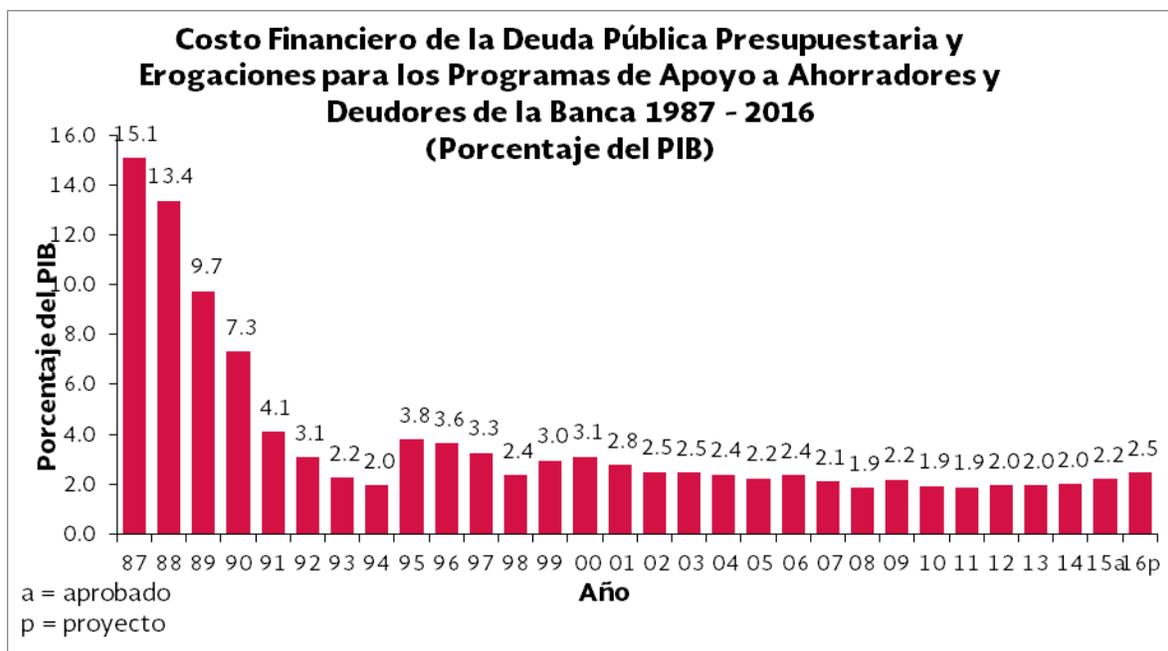
p= Proyecto

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Se estima que el costo financiero de la deuda pública presupuestaria para 2016 representará 2.5% del PIB, mayor en 0.3 puntos del PIB respecto al monto de recursos aprobados en el presupuesto de 2015.

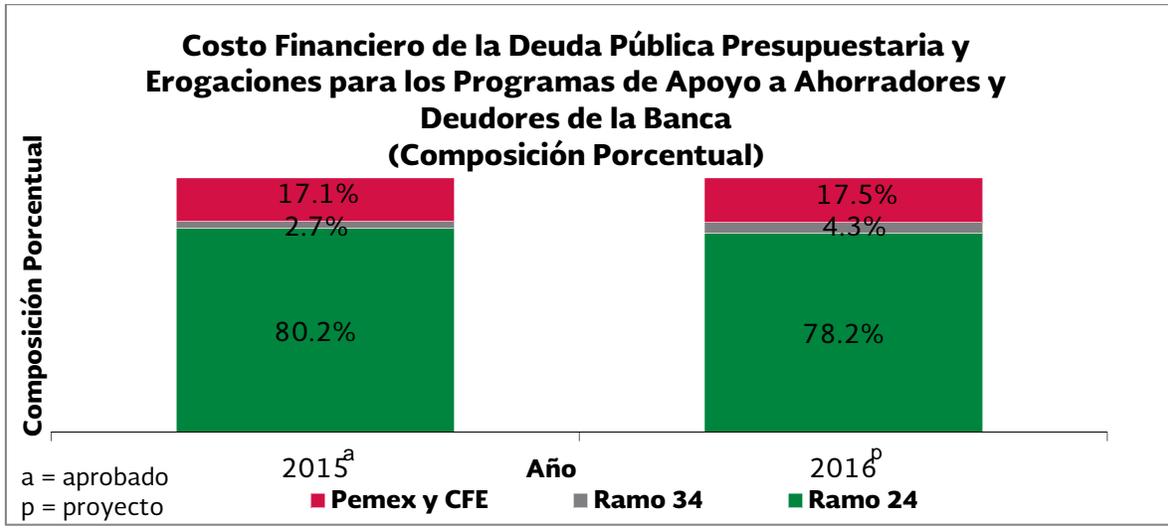
Los recursos que se solicitan en el PPEF 2016, para cubrir el costo financiero de la deuda pública tanto del Gobierno Federal como de las EPE, así como para las erogaciones destinadas a los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca, ascienden a 473.5 mil millones de pesos. Como proporción del PIB estimado para 2016, esta cantidad es igual a 2.5%.

Exposición de Motivos
 Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2016



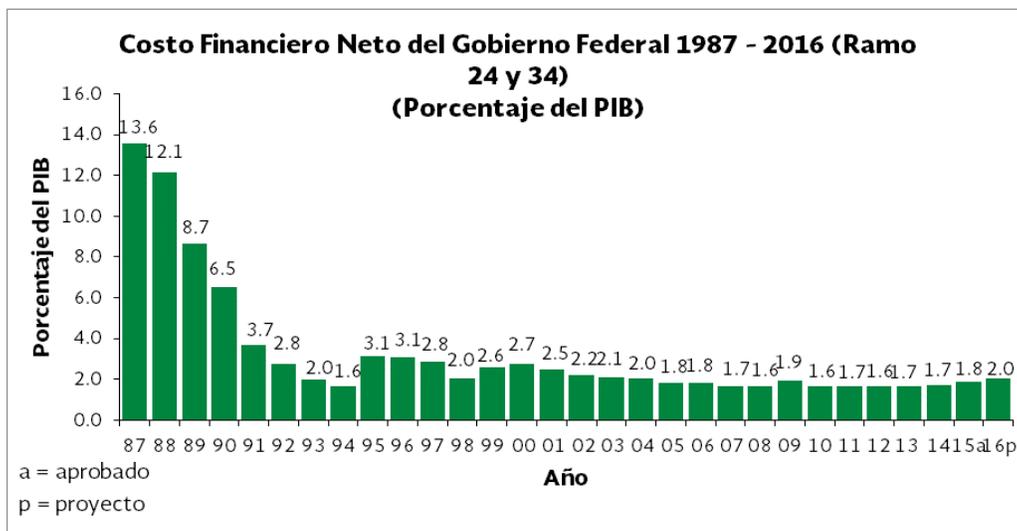
Fuente: SHCP.

Del monto de recursos solicitados para el ejercicio fiscal 2016, se estima que 78.2% se destinará a cubrir los intereses, comisiones y gastos de la deuda del Gobierno Federal (Ramo 24); 4.3% se canalizará a las erogaciones para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca (Ramo 34); y 17.5% restante al costo financiero de la deuda de PEMEX y CFE.



Fuente: SHCP.

Se estima que el costo financiero del Gobierno Federal, que incluye los requerimientos de los Ramos 24 y 34, ascenderá en 2016 a 390.8 mil millones de pesos, lo que representa 2% del PIB, porcentaje mayor en 0.2 puntos porcentuales al aprobado para 2015.



Fuente: SHCP.

Exposición de Motivos

Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2016

Para 2016, se requiere de 370.2 mil millones de pesos para cubrir el costo financiero de la deuda pública (Ramo 24), esta cifra representa 1.9% del PIB, sólo 0.1 puntos del PIB mayor al porcentaje aprobado en el presupuesto para 2015.

Del total, el servicio de la deuda interna del Gobierno Federal absorberá 81.9%, mientras que 18.1% restante corresponderá al pago de los intereses, comisiones y gastos de la deuda externa. Se estima que el costo de la deuda externa representará en 2016 el 0.3% del PIB.

Las erogaciones previstas para hacer frente a las obligaciones derivadas de los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca en 2016, ascenderán a 20.6 mil millones de pesos. Estos recursos comprenden las transferencias fiscales que se destinan al IPAB y los recursos para los programas de apoyo a deudores. Esta cifra representa 0.1% del PIB. Si bien este porcentaje es similar al aprobado para 2015, se observa un aumento en términos reales en los recursos destinados al Programa de Apoyo a Ahorradores. Esto se debe a una mayor tasa real, la cual pasa de 0.3% en el PEF 2015 a 1.1% para 2016.

Finalmente, se estima que el costo financiero neto de las EPE (PEMEX y CFE) para 2016 será de 82.7 mil millones de pesos, que representa 0.4% del PIB, igual al porcentaje aprobado para 2015.

II.2.2 Cuentas Dobles

PROYECTO DE PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACIÓN 2016

Cuenta Doble de Egresos e Ingresos del Sector Público Consolidado (neto)
Gobierno Federal, Entidades de Control Directo y Empresas Productivas del Estado
(millones de pesos)

EGRESOS		INGRESOS			
Monto	% of PIB	Monto	% of PIB		
Gasto Corriente	2,232,787.5	11.6	Ingresos del Gobierno Federal	3,093,148.0	16.1
Pensiones y Jubilaciones	636,911.1	3.2	Ingresos de Entidades de Control Directo	339,259.7	1.8
Gasto de Inversión	712,349.6	3.7	Ingresos de Empresas Productivas del Estado	705,297.3	3.7
Gasto Programable	3,562,048.1	18.5	Suma Ingresos	4,137,705.0	21.5
Participaciones a Entidades Federativas y Municipios	679,350.2	3.5	Diferimiento de Pagos	32,048.6	0.2
Adeudos de Ejercicios Fiscales Anteriores	32,048.6	0.2	Financiamiento Neto	577,192.1	3.0
Costo Financiero de la Deuda	479,498.8	2.5	Suma Financiamiento	609,240.7	3.2
Gasto no Programable	1,184,897.6	6.2	Suma Financiamiento	609,240.7	3.2
Gasto Neto Total	4,746,945.7	24.7	Ley de Ingresos de la Federación	4,746,945.7	24.7

Cuenta Doble de Egresos e Ingresos del Gobierno Federal (bruto)
Ramos Autónomos, Administrativos, Generales, INEG y Tribunal Federal
(millones de pesos)

EGRESOS		INGRESOS			
Monto	% of PIB	Monto	% of PIB		
Gasto Corriente	1,727,702.9	9.0	Ingresos del Gobierno Federal	3,093,148.0	16.1
Pensiones y Jubilaciones	441,522.7	2.3			
Gasto de Inversión	374,300.1	1.9			
Gasto Programable	2,543,326.6	13.2	Suma Ingresos	3,093,148.0	16.1
Participaciones a Entidades Federativas y Municipios	679,350.2	3.5	Diferimiento de Pagos	32,048.6	0.2
Adeudos de Ejercicios Fiscales Anteriores	32,048.6	0.2	Financiamiento Neto	520,344.4	2.7
Costo Financiero de la Deuda	390,815.7	2.0	Suma Financiamiento	552,393.0	2.9
Gasto no Programable	1,102,214.5	5.7	Suma Financiamiento	552,393.0	2.9
Gasto Neto Total	3,645,541.1	19.0	Ley de Ingresos de la Federación	3,645,541.1	19.0

Cuenta Doble de Egresos e Ingresos de Entidades de Control Directo
(millones de pesos)

EGRESOS		INGRESOS			
Monto	% of PIB	Monto	% of PIB		
Gasto de Operación	328,380.6	1.7	Ingresos de Empresas Productivas del Estado	339,259.7	1.8
Pensiones y Jubilaciones	446,442.2	2.3			
Gasto de Inversión de Otros	7,949.8	0.0	Suma Ingresos	339,259.7	1.8
Operaciones Ajenas	(8,660.3)	(0.0)	Aportaciones a la Seguridad Social Estatutarias	271,173.2	1.4
Gasto Programable	774,112.1	4.0	Aportaciones al Isste	44,965.2	0.2
Costo Financiero	-	-	Subsidios y Aportaciones a la Seguridad Social	186,988.4	1.0
Gasto no Programable	-	-	Recursos del Gobierno Federal	501,124.8	2.6
Superávit Presupuestario	68,274.4	0.4	Suma Ingresos	842,386.5	4.4
Suma Igual a Ley de Ingresos	842,386.5	4.4	Ley de Ingresos de la Federación	842,386.5	4.4

Cuenta Doble de Egresos e Ingresos de Empresas Productivas del Estado
(millones de pesos)

EGRESOS		INGRESOS			
Monto	% of PIB	Monto	% of PIB		
Gasto de Operación	367,366.1	1.9	Empresas Productivas del Estado	705,297.3	3.7
Pensiones y Jubilaciones	80,070.4	0.4			
Gasto de Inversión de Otros	329,752.7	1.7	Suma Ingresos	705,297.3	3.7
Operaciones Ajenas	546.0	0.0	Transferencias y Apoyos Fiscales	30,000.0	0.2
Gasto Programable	777,736.2	4.0	Recursos del Gobierno Federal	30,000.0	0.2
Costo Financiero	82,683.1	0.4			
Gasto no Programable	82,683.1	0.4	Suma Ingresos	735,297.3	3.8
Superávit Presupuestario	(125,122.0)	(0.7)	Ley de Ingresos de la Federación	735,297.3	3.8
Suma Igual a Ley de Ingresos	735,297.3	3.8			